

■光大保德信基金投资者教育专栏

要保持对中国经济的信心

◎光大保德信

四川汶川的特大地震震动了全国人民的心,这场巨大灾难会对中国经济造成多少影响,目前还很难预测,但作为经济的晴雨表,中国A股市场以稳定的表现说明,灾难面前,中国经济依然坚挺。地震将不会影响宏观经济趋势。虽然今年以来,A股市场表现脆弱,但是面对地震灾害,我们的投资者并没有丧失信心。中国经济的长期发展依然让人充满信心。

CPI的高企是今年以来人们一直关注的问题,人们对于食品价格

的上涨一直感到担忧,在地震后,由于四川作为农业大省,四川农业受损引起了人们对于食品价格的关注,进而加剧了对通胀的担忧。但我们相信这一影响应该是短期的,不会影响中国总体经济的稳定。

虽然目前通胀压力依然存在,宏观经济增速有所减缓,但是这种不平衡还是结构性的成分居多,中国经济不会因为这次地震灾情而诱发全面衰退的风险,一个大国经济体的崛起不会轻易被一些灾难所逆转,内需和投资将越来越成为中国经济的引擎,中国处于经济起飞阶段,而且灾区的重建也都需要大量

的基础设施建设,投资增长不会衰退。而且四川GDP占国内整体GDP的比例相对较小,四川遭受的损失将能在全国人民的帮助下得到较快的恢复。

在灾难面前,作为联系着广大投资者的基金行业,基金行业对中国经济依然保持着充分的信心,将会继续发挥专业理财优势,防止市场的过度波动,推动理性投资,并为产业的发展和经济增长提供重要资金来源,促进生产力的提高和国民经济的发展。

在灾难面前,基金公司都体现企业公民的社会责任感,光大保德

信基金管理公司在努力为投资者创造财富的同时,也愿意为社会承担更多的责任,在地震后的第一时间,光大保德信就宣布捐款100万元支援灾区并组织员工踊跃捐款,光大保德信的外方股东美国保德信金融集团也宣布捐款15万美元,共同用实际行动为受灾地区出一份力。

光大保德信基金管理有限公司
提供不同风险收益特征的基金产品
分享中国经济增长成果
助您的财富之舟扬帆起航!
客服电话:400-820-2888

■金元比联基金投资者教育专栏

如何配置 对抗股市震荡

◎金元比联基金

“股神”巴菲特的投资名言中,最著名的一条就是:“成功的秘诀有三条:第一,尽量避免风险,保住本金;第二,尽量避免风险,保住本金;第三,坚决牢记第一、第二条。”浅显易懂的道理,真正做到的人却很少。

A股市场自2007年9月开始,指数自6000点上方开始回调,6个月,在接下来的震荡调整中,指数降至3000点。如此宽幅度的震荡,很受伤的不只股民,还包括基民。很多基民,每天看着基金净值加速度缩水,该抛掉手里的基金?还是再重新选择其他基金?很多人对此很疑惑。面对本轮牛市以来幅度最大的一轮调整,曾经对基金投资满怀信心的基民们变得茫然不知所措,基金公司也面临严峻考验。恰恰是在市场的剧烈变化中,基民的理财观念也在经历着深刻的变革,以前的赚钱钱思想烟消云散。股市走出震荡行情时,适当减持偏股型基金,增持保本基金或债券型基金,不但能够起到事半功倍的“抗震”效果,也可以将其作为长期投资配置。

与偏股型基金相比,由于保本基金主要投资于债券等收益相对稳定的市场,其抗跌的优势在震荡市中优势很明显。因此,若投资者资金数量较大,抗风险能力较差,可考虑在震荡市中,将偏股型基金的30%—60%置换成保本型基金。

保本基金中相对小部分资金投资于股票市场,因此在股市迅速上涨时,保本基金的稳定增长并没有太出众的表现机会,而一旦市场调整,其抗跌抗震的优势就显现出来。而在基金组合中加入一定比例的保本型基金,同样能起到事半功倍的“抗震”效果。

■华商基金投资者教育专栏

我的投基观

◎华商基金征文 吴祺祥

第一次听说“基金”这个新名词,是在2007年12月中旬,那时的股市已经经历了2007年前三季度的喜悦与长达2个多月的走熊行情,各大媒体、相关机构、街头巷尾都在讨论着股市调整已到位,可抄底建仓了,我拿了全部几年来的25万元家庭积蓄购买了混合型基金——华商领先企业。

之后,经历的众多情况让我明白:基金是一种新的投资理财手段,在获利的时候也是存在风险的。股市还是那个股市,而现在的股指却已面目全非。走过长达7个月的下跌行情,大跌之后终于迎来了回升,我的心情也是随着基金的起伏不定,时而高兴时而沮丧。

突然由基金联系到了人生,人的一生中也会经历巅峰和低谷,巅峰时不要得意忘形,低谷时不要自暴自弃,没有永远的巅峰也没有永远的低谷。买基金就像交朋友一样,要根据自己的情况选择适合自己的基金,其关键在于该基金的投资理念是否和自己的理财观相符。财富的积累固然会使自己感到满足,精神和感情上良好的互动交流是追求的境界,投资者如能找到这样的理财伙伴,生活的质量就会得到提升。这就是我选择了基金的根本原因。

当然,基金净值也会有所波动,只要信任自己所选择的朋友,这种波动在内心就像投入水中的石头,即使激起了涟漪也会很快平复,不会弥留大的痛苦。我认同华商基金公司的投资理念,信任这只专业的投研团队,享受着具有亲和力的客服交流,更加相信华商的王锋经理能持之以恒地为基民们带来可观的收益。

基金,是否让您爱着又恨着?是否让您仰视又让您不屑?是否带给您市场新视角?是否让您饱受煎熬又得到理财的快乐?那就快加入华商基民的大家庭中吧!

华商基金管理有限公司
HEARSHANG FUND MANAGEMENT CO., LTD.
价值发现 回馈社会
公司网址: www.hsfund.com.cn
客服热线: 400-700-8880
010-58351998

■信诚基金投资者教育专栏

小心使用期货杠杆

◎信诚基金 郝渊侃

在前几篇股指期货的探讨中,我们也曾谈及期货的杠杆。杠杆也就是保证金制度,简单地说,保证金有一个比例,如果是10%的保证金比例,那么投入1万元对应的标的就是10万。

“给我一个支点,我就可以撬动地球!”阿基米德的这句话,很好地阐释了杠杆的作用。但是,有一个稳固的支点是使用杠杆的前提。在股指期货中使用杠杆,战略上,可大开大合,而战术上,应如履薄冰。

为什么这么说呢?我们还是先来看看杠杆原理。使用杠杆,我们在一端用力(动力),另一端就一定有阻力,我们用力的那一端到支点位置就是动力臂,而支点到另一端就是阻力臂。其原理

就是:动力×动力臂=阻力×阻力臂。

使用杠杆,最重要的是有一个合适位置的支点。如果支点不稳固,向我们这一端移动,那么动力臂变短,我们需要使用的力量就越来越大,身体也会越来越累,当动力臂变到足够短,需要的动力已经超出我们的极限,那么身体就很容易受伤。

这个支点,放在股指期货中,和证券市场的基本面其实异曲同工;动力臂就相当于您的保证金,动力臂和阻力臂的比例相当于您放大的倍数,动力就是持仓的压力了。

参与股指期货,无论是做多还是做空,无论是套保、套利还是投机,都需要了解清楚证券市场的基本面,进而选择适合的策略和恰当的杠杆水平。

如果没有看坏的基础,一定

要找一个支点来使用杠杆做空股指,那么这个毫无牢固基础可言的支点根本无法支撑这个杠杆;如果原本有基础地看多,并利用了杠杆,甚至是不小的“动力臂/阻力臂”——假设是10倍,一旦基本面发生逆转,您的投入会被蚕食甚至吞噬,相当于支点的位置发生移动,动力臂越来越小,您承受的压力也会越来越大。

杠杆在判断正确时确实是个好东西,能扩大利润,加速财富积累;但一旦判断失误,损失也是成倍的。因此,对杠杆需小心使用。

信诚基金
客服热线: 400-666-0066
021-51085168

■兴业基金投资者教育专栏

新基金发行骤冷骤热的背后

◎兴业基金 钟宁瑶

眼下,新基金发行频频遭遇冷场,从去年一天募集千亿的天量到如今一个月募集2亿的地量,在基金业内,许多公司也将基金发行的目标从100亿,骤降到2亿的基金成立条件,市场对新基金的前后截然两种态度,值得思考。

有基金分析人士指出,去年到今年,基金市场就是在上演着两个循环。去年“5·30”之后,大盘一路向上,新基金发行上演一日千亿的疯狂抢购场面,基金规模迅速膨胀,百亿基金快速建仓,助推大盘走高,屡创新高的上证指数又不断吸引场外的新基民涌入,于是,基金开户数也不断放量,如此形成了看似“良性循环”

的场面。

而十月以后,大盘开始调整,尤其到了今年初以后,三个月30%以上的大幅下跌,让去年高点进入的基民深度套牢,不仅不愿加大投入,逢反弹出货的意愿不断加强。尽管今年管理层批准发行的基金数量已经超过50只,超过去年全年的基金发行数量,但从规模上看,几只新基金加在一起还不到去年的一只基金募集规模,市场上甚至出现了2亿规模的迷你新基金,这种低迷的情形如同三年前的熊市。过小的新基金规模限制了进场资金量,市场前景不明,震荡持续,很难形成赚钱效应,使得人气骤降,这就形成了另一个“恶性循环”的场面。

罗杰斯曾经说过,投资的铁律就是正确认识供求关系,此话

可谓一语中的。今年和去年两种极端现象的背后都有供求关系失衡的因素,当所有人都想入场的时候,你必定会为此支付更高的代价;当所有人都想出逃的时候,股票也好基金也罢,都成了投资者回避的对象,你也就以较低的成本获得。物极必反,去年十月以来的市场走势以及投资者的态度已经充分印证了这点。“必须独立思考,必须抛开羊群心理”,罗杰斯提醒投资者。

兴业基金
承载责任,创造财富
客服热线: 400-678-6038
021-38226538 www.xyfund.com.cn

■金元比联投资者教育专栏
人人都爱保本基金
GSS KBC 金元比联基金管理有限公司
KBC-GOLDSTATE Fund Management Co., Ltd.

■基金动态

长信基金 情系灾区客户

◎本报记者 张炜

“5·12”四川汶川特大地震发生后,中国基金行业迅速行动起来,纷纷向灾区捐款捐物,充分表现出了整个行业强烈的社会责任感。据悉,面对突如其来的重大灾情,除了财物的捐赠,一些基金公司已经先后开展了针对灾区的各种工作,而长信基金则通过客服中心的外呼工作积极与灾区投资者取得联系,并提供各项服务。

据长信基金市场部总监覃波介绍,地震发生后的第二天,公司就召开了各部门参加的紧急会议,商议应对方案,并立即从后台数据库中调取灾区投资者的信息,待震情基本平稳后,安排客户服务人员进行主动外呼。通过客服人员近10天来不间断的紧急外呼,已经联系到100多位灾区客户。长信基金表示,将继续努力,尽快与更多客户取得联系,并尽力向他们提供力所能及的帮助。